

银华沪港深增长股票型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华沪港深增长股票
交易代码	001703
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	126,983,461.46 份
投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的优势沪港深上市公司，同时通过优化风险收益配比，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持“自下而上”为主、“自上而下”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“业绩持续增长、分享投资收益”这个核心理念。重点投资于受惠于中国经济转型、升级，且处于合理价位的具备核心竞争力的沪港深股票。对上市公司进行系统性分析，其中偏重：估值采用多种估值方法，包括 P/E（预期）、P/B、PCF、相对于 NAV 的溢/折价、DDM、ROE，与历史、行业和市场的比较。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×45%+恒生指数收益率×45%+中证全债指数收益率×10%

风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期收益和预期风险水平高于混合型证券投资基金、债券型证券投资基金及货币市场基金。本基金将投资香港联合交易所上市的股票，需承担汇率风险以及境外市场风险。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	994,527.44
2. 本期利润	3,010,469.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0212
4. 期末基金资产净值	128,307,382.33
5. 期末基金份额净值	1.010

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

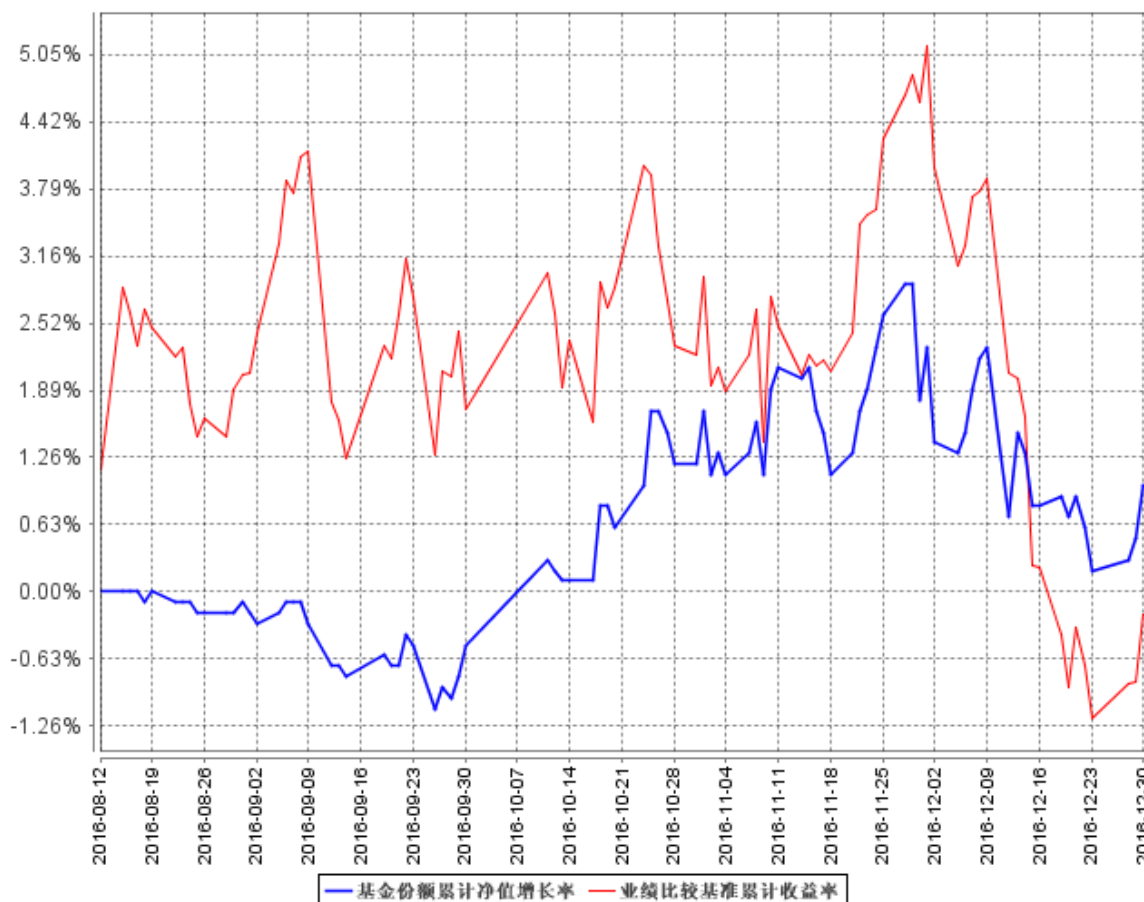
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.51%	0.44%	-1.91%	0.65%	3.42%	-0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同生效日期为 2016 年 8 月 10 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周可彦先生	本基金的基金经理	2016 年 8 月 10 日	-	13 年	硕士学位。历任中国银河证券有限公司研究员，申万巴黎基金管理有限公司高级分析师，工银瑞信基金管理有限公司高级分析师，嘉实基金管理

					<p>有限公司高级分析师，曾担任嘉实泰和价值封闭式基金基金经理职务，华夏基金管理有限公司投资经理，天弘基金管理有限公司投资部总经理，曾担任天弘精选混合型证券投资基金基金经理职务。2013 年 8 月加盟银华基金管理有限公司。自 2013 年 10 月 22 日起担任银华富裕主题混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 5 月 6 日起兼任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华沪港深增长股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年四季度，沪深 300 指数微涨 1.75%，创业板指数下跌 8.74%，中小板指数下跌 4.59%，恒生指数下跌 5.57%。

海外市场方面：2016 年美国复苏势头持续向好，三季度实际 GDP 年化季环比增速从 2.9% 上修至 3.2%，创下 2014 年以来的单季最高增速，增长主要来自于个人消费支出、出口、私人投资和联邦政府支出的加大。通胀水平明显回升，核心 PCE 年化季率终值为 1.7%。劳动力市场保持稳定。由于美国经济态势良好，美联储在 12 月 15 号宣布首次加息 25 个基点。欧洲经济稳定复苏，欧元区第三季度 GDP 环比上升 0.3%，同比增长 1.7%。劳动力市场持续改善，10 月欧元区失业率下降至 2009 年 7 月以来的最低值 9.8%，但两极分化趋势仍然显著。通胀水平自 2015 年欧央行实行 QE 后稳步回升，离央行 2% 的通胀目标仍有一定距离。2016 年三季度日本 GDP 环比增长 0.3%；根据测算，前三季度日本 GDP 同比仅增长 0.6%，远落后于英、美等发达国家，显示日本经济形势仍然较为严峻，代表国内需求两大引擎的资本支出和家庭消费疲软，导致经济增长动能不足。

国内方面：中国 11 月规模以上工业企业利润同比增 14.5%，连续 9 个月正增长，增速比 10 月加快 4.7 个百分点。1-11 月，全国规模以上工业企业实现利润同比增长 9.4%，增速比 1-10 月加快 0.8 个百分点。工业企业利润总额上涨仍然主要是受益于大宗商品价格的上涨和 PPI 的明显上升，短期来看 PPI 仍有上升趋势，工业企业效益增速得以维持。但 12 月市场出现了流动性紧张。年末资金面持续紧张、银行 MPA 考核压力、债市估值较高叠加事件因素（美联储加息带动利率回升，而债券代持失联发酵更引发市场恐慌情绪），以及金融去杠杆等因素引发新

一轮“钱荒”。

本基金尚处于建仓期，将秉持价值投资和长期投资的原则，深入研究行业和公司基本面，结合估值水平，在看好的几个方向上精选投资标的，构建投资组合。

展望 2017 年一季度，国内市场方面：宏观和市场的很多方面大概率并不差。一是流动性边际改善，市场担心债市二次探底，但最恐慌、最紧张时刻可能已经过去，对股市的边际冲击将逐步趋弱，而且春节过后流动性压力将明显缓解，流动性边际改善。二是年初换汇因素，市场担心汇率再次受到大幅冲击，但鉴于 2016 年的经验，政府“管量放价”下实际资本流出冲击预计有限，而且市场对汇率和外储问题已有较为充分的预期，那么对市场的负面影响可能并不会太大。展望一季度的港股市场，市场整体估值相对于历史和周边市场的优势仍在，尤其是医药、资本品等某些行业相对于 A 股估值吸引力更加明显；但与此同时，美国和欧洲的政治局势和事件性冲击需要关注。

本基金将遵循自己的投资框架和原则，以自下而上为主的研究驱动投资，精选投资标的并动态调整，力争为实现全年业绩目标打好基础，为基金持有人获取好的全年收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.010 元，本报告期份额净值增长率为 1.51%，同期业绩比较基准收益率为-1.91%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	44,330,667.02	34.06
	其中：股票	44,330,667.02	34.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-

6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	85,804,597.90	65.92
8	其他资产	35,203.87	0.03
9	合计	130,170,468.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	255,366.00	0.20
C	制造业	39,489,563.03	30.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,759,380.00	1.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	483,198.00	0.38
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	41,987,507.03	32.72

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
B 消费者非必需品	745,529.36	0.58
C 消费者常用品	35,315.25	0.03

D 能源	1,109,335.52	0.86
E 金融	361,874.02	0.28
H 信息技术	91,105.84	0.07
合计	2,343,159.99	1.83

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	27,478	9,181,773.70	7.16
2	600298	安琪酵母	372,617	6,640,034.94	5.18
3	600809	山西汾酒	192,100	4,806,342.00	3.75
4	600535	天士力	87,200	3,617,928.00	2.82
5	002304	洋河股份	43,700	3,085,220.00	2.40
6	000568	泸州老窖	70,400	2,323,200.00	1.81
7	600559	老白干酒	81,600	1,905,360.00	1.48
8	601006	大秦铁路	248,500	1,759,380.00	1.37
9	000858	五粮液	43,900	1,513,672.00	1.18
10	002572	索菲亚	22,838	1,236,906.08	0.96

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	23,923.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,280.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,203.87

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	191,519,948.56
报告期期间基金总申购份额	2,014,669.31
减：报告期期间基金总赎回份额	66,551,156.41
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	126,983,461.46

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金本报告期管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会准予银华沪港深增长股票型证券投资基金募集注册的文件
- 9.1.2 《银华沪港深增长股票型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华沪港深增长股票型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华沪港深增长股票型证券投资基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理股份有限公司
2017 年 1 月 21 日